

CellaVision AB (publ)

Kvartalsrapport 1, 2007

1 januari – 31 mars 2007

- Omsättningen ökade med 85% till 16,8 Mkr (9,1) för kvartalet
- Rörelseförlusten uppgick till -1 Mkr (-4,7) för kvartalet
- Likvida medel uppgick till 7 Mkr vid kvartalets utgång
- CellaVision har etablerat dotterbolag i Kanada
- CellaVision installerade fyra system på Karolinska Universitetssjukhuset

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- Styrelsen har för avsikt att notera bolaget på First North under 2007

1. Verksamheten

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

CellaVision AB utvecklar, marknadsför och säljer marknadsens ledande bildanalysbaserade system för rutinanalys av blod. Företagets kärnkompetens är utveckling av mjukvara och hårdvara för automatisk bildanalys av celler och cellförändringar med applikationer inom sjukvården. Företaget besitter spetskompetens inom digital bildanalys, artificiell intelligens och automatiserad mikroskopering.

Verksamheten är idag fokuserad på tre produkter, CellaVision™ DM8, CellaVision™ DM96 och CellaVision™ Diff IQ. Produktfamiljen CellaVision DM är system för automatiserad differentialräkning av vita blodkroppar och bedömning av röd morfologi. Produkterna hjälper till att effektivisera och standardisera analyserna samt öka kompetensutbyte inom och mellan laboratorier. CellaVision Diff IQ är en mjukvara för fortbildning och kompetensutveckling av manuell differentialräkning på laboratorier. Ytterligare mjukvaruapplikationer är under utveckling.

CellaVisions kunder är stora och medelstora sjukhuslaboratorier och kommersiella laboratorier i framför allt Europa och USA. Ett antal exklusiva distributörer marknadsför och säljer CellaVisions produkter, förutom i Norden och Kanada där marknaden bearbetas direkt av CellaVision. Dotterbolag finns i USA och Kanada.

MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING

Försäljningstillväxten var under kvartalet fortsatt god. Omsättningen ökade med 85% jämfört med första kvartalet 2006. Omsättningen i första kvartalet 2006 var dock blygsam i förhållande till den totala omsättningen 2006. I kvartalet stod Europa för 29% av omsättningen, USA för 56% och resten av världen för 15%. I den senare gruppen ingick försäljning till kanadensiska kunder genom CellaVisions nyetablerade dotterbolag i Kanada.

Bolaget har etablerat ett dotterbolag i Kanada som agerar som bolagets distributör. Bolaget i Kanada har för närvarande två personer anställda och kommer till viss del att supporteras av det amerikanska dotterbolaget i Florida. CellaVision säljer nu direkt via egna bolag i Norden och Kanada.

Registreringen av företagets produkter för försäljning i Kina och Taiwan har tagit längre tid än förväntat och är ännu inte avslutad. Registreringsprocesserna förväntas vara avklarade under Q3 2007.

Under kvartalet ställde bolaget ut på Arab Health i Dubai. Ett flertal potentiella slutkunder från regionen uttryckte starkt intresse för bolagets produkter vilket visar att det bör finnas en god försäljningspotential för de nyligen utsedda distributörerna.

Bolaget installerade fyra system på fyra sjukhus i Stockholmsregionen; Karolinska Universitets-sjukhuset i Solna, Karolinska Universitetssjukhuset i Huddinge, Södersjukhuset och Danderyds sjukhus. Produkterna, som såldes i slutet av 2006 genom Sysmex Sverige, har syftet att via en gemensam databas ge enheterna i regionen möjlighet att dela digitala cellbilder och resultat, samt att standardisera analysen. De nya installationerna kan ses som ett resultat av de tidigare installationerna av CellaVisions första produktgeneration, DiffMaster™ Octavia, som funnits på Huddinge Sjukhus och Södersjukhuset sedan 2002, och som visat sig underlätta manuella differentialräkningar väsentligt. Under de senaste 12 månaderna har nio system sålts till sjukhus i Sverige, Norge och Danmark.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Bolaget har under kvartalet arbetat med utveckling av mjukvara för nya applikationer inom hematologiområdet. Vidare har bolaget fortsatt arbetet med kostnadsreduktion av företagets hårdvaruplattformar.

Bolaget hade vid utgången av kvartalet en patentportfölj innehållande totalt 17 patenterade uppfinningar, vilka hittills genererat 22 patent.

2. Fakturering, resultat och investeringar

Nettoomsättningen i koncernen uppgick under kvartalet till 16,8 Mkr (9,1), vilket var 85% högre än samma period föregående år. Europa står för 29% (42) av omsättningen, USA för 56% (52) och resten av världen för 15% (6). Bruttomarginalen uppgick i fjärde kvartalet till 57% (56).

Koncernens nettoresultat för kvartalet blev -1,1 Mkr (-4,8). Totala rörelsekostnader för kvartalet uppgick till -10,5 Mkr (-9,7).

Aktiverade kostnader avseende utvecklingsprojekt uppgick under kvartalet till 0,9 Mkr (0,0). Kvartalets kostnader för sålda varor har belastats med avskrivningar på aktiverade utvecklingsarbeten från tidigare perioder med 0,1 Mkr (0,9). Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 0,1 Mkr (0,1).

3. Finansiering

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 7,0 Mkr (15,3). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital uppgick till -0,4 Mkr (-3,7) för kvartalet. Under perioden har likviditeten belastats av en ökning av rörelsekapitalet om 6 Mkr (-3,5). Ökningen av det bundna rörelsekapitalet förklaras av en ökad lagerhållning av färdigvaror om 2,4 Mkr samt en ökning av icke belånade kundkundfordringar om 3,8 Mkr, jämfört med utgången av föregående kvartal. Koncernens månatliga kassaflöde före förändringar i rörelsekapital har under de senaste 12 månaderna i genomsnitt uppgått till -0,7 Mkr (0,0).

4. Personal

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var vid kvartalets utgång 39 (31), varav 10 kvinnor (8).

5. Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består i utveckling, marknadsföring och försäljning av marknadens ledande bildanalysbaserade system för rutinanalys av blod. Nettoomsättningen under perioden uppgick till 16,6 (8,8) Mkr, rörelseresultatet till -0,7 (-5,4) Mkr och resultat efter finansnetto till -0,8 (-5,5) Mkr. Bruttoinvesteringarna under perioden uppgick till 0,1 (0,1) Mkr och nettokassaflödet var -10,0 (-2,3) Mkr.

6. Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 24 april 2007 klockan 17.00 i CellaVision AB:s lokaler, Scheelevägen 19 A, Delta 5-huset, LUND.

7. Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

8. Händelser efter rapportperiodens utgång

Styrelsen har för avsikt att notera bolaget på First North under 2007.

9. Ekonomisk ställning

Koncernresultaträkning Alla belopp i Tkr	KV. 1 2007 JAN – MAR	KV. 1 2006 JAN – MAR	12MÅN 2006 JAN – DEC
Nettoomsättning	16 752	9 061	54 777
Kostnad för sålda varor	-7 218	-4 018	-22 764
Bruttoresultat	9 534	5 043	32 013
Försäljningskostnader	-3 483	-3 004	-13 352
Administrationskostnader	-3 408	-3 301	-12 705
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 518	-3 472	-15 081
Övriga rörelseintäkter	249	41	133
Övriga rörelsekostnader	-286	-3	-333
Aktiverade utvecklingsutgifter	923	0	719
Rörelseresultat	-990	-4 696	-8 606
Ränteintäkter	0	71	355
Räntekostnader	-124	-210	-530
Resultat efter finansiella poster	-1 114	-4 835	-8 781
Beräknad skatt	0	0	0
Periodens resultat	-1 114	-4 835	-8 782

Data per aktie	KV. 1 2007 JAN – MAR	KV. 1 2006 JAN – MAR	12MÅN 2006 JAN – DEC
Resultat per aktie, kr	-0,05	-0,20	-0,37
Vägt genomsnitt antal aktier före och efter utspädning, tusental	23 852	23 852	23 852
Antal aktier vid periodens slut före och efter utspädning, tusental	23 852	23 852	23 852

Kvartalsvis resultatutveckling Alla belopp i Tkr	Q 1 2005	Q2 2005	Q3 2005	Q4 2005	Q1 2006	Q2 2006	Q3 2006	Q4 2006	Q1 2007
Nettoomsättning	9 088	11 248	8 273	10 408	9 061	18 630	11 589	15 497	16 752
Bruttoresultat	4 309	5 884	3 220	6 214	5 043	10 318	6 415	10 237	9 534
Bruttomarginal i %	47	52	39	60	56	55	55	66	57
Omkostnader	-8 467	-9 269	-8 040	-10 340	-9 739	-10 602	-8 716	-11 563	-10 154
Rörelseresultat	-4 158	-3 385	-4 820	-4 126	-4 696	-284	-2 301	-1 325	-990
Nettoresultat	-4 280	-3 440	-4 919	-4 094	-4 835	-349	-2 371	-1 227	-1 114
Kassaflöde	-491	-8 206	-6 571	-1 600	-118	-1 901	3 507	-538	-9 764

Koncernbalansräkning			
Tillgångar	31 MARS	31 MARS	31 DEC
Alla belopp i Tkr	2007	2006	2006
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2 122	0	1 280
Materiella anläggningstillgångar	1 260	1 018	1 373
Omsättningstillgångar	28 222	23 572	21 925
Kassa	6 988	15 346	16 751
SUMMA TILLGÅNGAR	38 592	39 936	41 329
Eget kapital och skulder			
Alla belopp i Tkr			
Eget kapital	16 578	21 646	17 735
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	20 175	17 070	22 314
Kortfristiga avsättningar	1 840	1 220	1 280
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	38 592	39 936	41 329

Koncernens kassaflödesanalys			
	31 MARS	KV. 1 2006	12MÅN 2006
Alla belopp i Tkr	2007	JAN - MAR	JAN - DEC
Rörelseresultat	-990	-4 696	-8 606
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-378	-3 656	-7 086
Förändringar i rörelsekapital	-6 017	3 538	7 667
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 395	-118	581
<u>Investeringsverksamheten</u>			
Förvärv av materiella anl.tillgångar	-110	-68	-1 809
Försäljning av materiella anl.tillgångar	0	0	493
Aktivering av utvecklingsutgifter	-922	0	-719
Kassaflöde från investerings-verksamheten	-1 033	-68	-2 035
Kassaflöde från finansierings-verksamheten	-2 336	-2 052	618
Förändring av likvida medel	-9 764	-2 237	-735
Kursdifferens i likvida medel	0	-5	-101
Likvida medel vid periodens början	16 752	17 588	17 588
Likvida medel vid periodens slut	6 988	15 346	16 752

Koncernens nyckeltal	31 MARS 2007	31 MARS 2006	31 DEC 2006
Soliditet, %	43	54	43
Nettoskudsättningsgrad, ggr	0,29	-0,46	0,40
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.
Räntebärande skulder, Tkr	4 822	5 475	7 158
Antal anställda vid periodens utgång (FTE)	39	33	37
Eget kapital per aktie, före och efter utspädning	0,69	0,91	0,74

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Nettoskudsättningsgrad

Nettolåneskuld i förhållande till eget kapital.

Räntabilitet på eget kapital

Nettoresultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut. Hänsyn har tagits till genomförda splitar och emissioner.

Koncernens förändring i eget kapital Alla belopp i Tkr	JAN - MARS 2007	JAN - MARS 2006	JAN - DEC 2006
Belopp vid periodens ingång	17 735	26 561	26 561
Nyemission	0	0	0
Kvittningsmission	0	0	0
Kapitalanskaffningskostnad	0	0	0
Omräkningsdifferens	-45	-80	0
Periodens resultat	-1 114	-4 835	-44
			-8 782
Belopp vid periodens utgång	16 578	21 646	17 735

10. Övrig information

Koncernen består, per den 31 mars 2007, av moderbolaget samt de helägda dotterbolagen CellaVision Inc. (USA), CellaVision Canada Inc. (Canada) och CellaVision International AB.

Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. De redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpades i senaste årsredovisningen har använts även i denna delårsrapport.

För ytterligare information kontakta:

Yvonne Mårtensson, VD, 0708-33 77 82

Stefan Rinse, Tf. Ekonomichef, 046-286 44 03

Lund den 24 april 2007

Styrelsen

CellaVision AB (publ)

CellaVision AB är marknadens ledande leverantör av bildanalysbaserade produkter för rutinanalys av blod. Företagets kärnkompetens är utveckling av mjukvara och hårdvara för automatisk bildanalys av blodceller och cellförändringar med applikationer inom sjukvården. Företaget marknadsför egenutvecklade system för automatisk differentialräkning av vita blodkroppar och röd morfologi samt mjukvara för fortbildning och kunskapsmätning av manuell differentialräkning. Medarbetarna har spetskompetens inom avancerad bildanalys, artificiell intelligens och automatiserad mikroskopering.

Företagets huvudkontor finns i Lund. Dessutom finns dotterbolag i Jupiter, FL, USA och Toronto, ON, Kanada. För mer information, besök www.cellavision.com.